

Bilag 2 - Markedsrente til nye medlemmer

Produktegenskaber

Produktet kaldes 3 i 1 Livspension og er sammensat med en basisdækning, så medlemmer, der ikke foretager sig yderligere, har en betryggende dækning ved tab af erhvervsevne (invaliditet) og død, som fastsættes i forhold til medlemmets løn. Basisdækningen indeholder desuden en livsvarig alderspension. Basisdækningen opfylder de krav til dækning, som fremgår af overenskomster samt cirkulærer og politikker.

Alle medlemmer optages med dækning ved død før alderspensionering, invaliditet, visse kritiske sygdomme og alder, ligesom i dag, og produktet indeholder en bred mulighed for individuel tilpasning, der fuldt ud matcher produkterne på det kommercielle marked.

3 i 1 Livspension omfatter:

- Basispension, der består af obligatorisk gruppelivsforsikring med dødsfaldssum, invalidepension, børnepension og sum ved visse kritiske sygdomme, ulykkesforsikring samt en livsvarig alderspension.
- Valgpension, der består af en række dækninger ved død, invaliditet og alderspensionering, som kan sammensættes efter den enkeltes behov
- Linkpension (unit link produkt) til medlemmer, der har appetit på selv at påtage sig investeringen af opsparingen i Valgpension.

Anvendelse af præmie

Præmien til basisdækningen fastsættes i forhold til cirkulærer, den konkrete pensionsaftale for privatansatte mv.

Ansættelse	Præmie til Basispension	Præmie til Valgpension og Linkpension
Offentligt- og privatansatte ansatte via overenskomst	2/3 af præmien	1/3 af præmien
Privat ansat omfattet af pensionsaftale	1/3 af præmien, dog minimum betaling for risikodækninger i gruppelivsforsikringen (bestemmes i pensionsaftalen)	2/3 af præmien, eller den del af præmien der ikke går til Basispension
Øvrige medlemmer	Præmie til betaling for risikodækninger i gruppelivsforsikring	Den del af præmien der ikke går til Basispension

Dækninger

Ved indtrædelse i pensionskassen oprettes medlemmets ordning med basisdækningen, så medlemmet sikres en betryggende dækning fra start. Risikodækninger fastsættes, som nævnt tidligere, i forhold til medlemmets pensionsgivende løn.

Efter optagelse i ordningen kan medlemmet tilpasse dækningerne i forhold til egne behov – evt. efter en rådgivning med en pensionsrådgiver.

Basisdækninger:

Dækning	Basispension	Valgramme
Dækninger ved dødsfald		
Dødsfaldssum i gruppeliv	200 % af løn	0 % - 800 % af løn
Børnepension ved død i gruppeliv	5 % af løn	0/2,5 % - 5 % af løn*
Dækninger ved invaliditet		
Invaliderente i gruppeliv	60 % af løn	0/40 % - 80 % af løn*
Dækninger ved visse kritiske sygdomme		
Sum ved visse kritiske sygdomme i gruppeliv	150.000 kr.	150.000 kr.
Dækninger ved ulykke		
Heltids Ulykkesforsikring	Maks. 1.000.000 kr.	Maks. 1.000.000 kr.
Dækninger ved alderspension		
Livsvarig alderspension	Resten af præmie	Ingen

* Medlemmer i offentlig ansættelse, eller som på anden måde er omfattet af særlige krav til dækninger, kan ikke fravælge invalidepension og børnepension.

Risikodækninger oprettes som gruppelivsdækninger. Fordelen ved gruppelivsdækninger frem for individuelle dækninger er, at der betales samme pris per kroners dækning uanset alder eller køn. Gruppelivsdækninger giver derfor en større solidaritet mellem aldersgrupperne.

En af forskellene mellem gruppelivs- og individuelle dækninger er, at der ikke opnås fripolicydelse (hvilende dækning) ved præmieophør på gruppelivsdækningerne. Størstedelen af arbejdsmarkedet er i dag omfattet af obligatoriske pensionsordninger, hvorved et medlem ved stillingsskift ofte vil blive omfattet af en pensionsordning med forsikringsdækninger, hvilket reducerer behovet for fripolicydelser i den ordning der forbliver i pensionskasserne. Fratræder man sit job uden at indtræde i en anden pensionsordning, kan medlemmet tilkøbe individuelle risikodækninger.

Dækning ved død

Udbetalinger i forbindelse med dødsfald har i dag et andet sigte end tidligere, da det i dag er kutyme, at begge parter i et parforhold er på arbejdsmarkedet. Dermed bortfalder behovet for obligatorisk ægtefælle/samleverpension med livsvarigt forsørgelsesgrundlag til den efterladte ægtefælle/samlever. Dækningen skal i stedet skabe økonomisk grundlag for at omstille og tilpasse økonomien for de efterladte – fx tid til at sælge hus eller indfri gæld. Basispensionen indeholder derfor en dødsfaldssum på 200 % af den pensionsgivende løn (skatte- og afgiftsfri). Dette modsvarer ca. 3-4 gange årsløn efter indkomstskat, og giver dermed mulighed for omstilling af husstandens økonomi. Dækningen svarer til standard på markedet.

Børnepension træder i stedet for medlemmets forsørgerpligt overfor hans eller hendes børn. Der tages derfor udgangspunkt i det offentlige børnebidrag. Børnepensionen oprettes derfor med en

basisdækning på 5 %, hvilket svarer til det børnebidrag, som medlemmerne normalt vil blive pålagt af Statsforvaltningen.

Dækning ved invaliditet

Løbende udbetaling af den fulde invalidepension ved tilkendelse af 50 % af erhvervsevnen indenfor eget fag. I det nuværende produkt udbetales den fulde invalidepension ved 2/3 tab af erhvervsevne og halv invalidepension ved tab af 50 % af erhvervsevnen. Dermed vil medlemmerne oftest ikke være berettiget til offentlig førtidspension, og skal i høj grad forsørge sig med den invalidepension, der kommer til udbetaling fra pensionsordningen og evt. indkomst ved udnyttelse af den resterende erhvervsevne. Det er derfor vigtigt, at basisdækningen har et niveau, der sikrer medlemmet et rimeligt indkomstgrundlag, hvis der ikke er andre indtægtskilder.

Selvom medlemmet bliver berettiget til offentlige ydelser, er der tale om begrænsede ydelser, med modregning, hvis medlemmet har anden indkomst. Pensionsordningen oprettes derfor med en basis invalidepension på 60 % af den pensionsgivende løn. Denne giver et fornuftigt dækningsniveau for pensionskassens medlemmer, når det sammenholdes med offentlig førtidspension.

Basisdækningen i form af invalidesum sættes til 0 kr. Der er mulighed for at tilknytte en invalidesum til pensionsordningen. Dækningen kan give et økonomisk råderum i en overgangsperiode efter at have mistet erhvervsevnen – fx til ombygning eller indfrielse af gæld. Det er op til det enkelte medlem at vurdere, om der er behov for dækningen – evt. i forbindelse med en rådgivning. Medlemmet kan vælge op til 50 % af den pensionsgivende løn i invalidesum.

Dækning ved visse kritiske sygdomme

Engangsudbetalingen ved visse kritiske sygdomme er i dag 100.000 kr. Denne foreslås reguleret til 150.000 kr. Beløbet svarer til det normale på arbejdsmarkedspensionsordninger. Der foreslås ikke noget spænd på denne dækning, da det åbner for en uønsket spekulation, og der synes ikke noget behov for det.

Ulykkesforsikring

Den kollektive heltidsulykkesforsikring med fast beløb er identisk med den der hidtil er etableret for medlemmerne i omfang og dækningsniveau.

Livsvarig alderspension

Som i den nuværende ordning etableres en livsvarig alderspension, som sikre en livsvarig løbende udbetaling fra pensionsordningen efter overgang til pensionstilværelsen. Når andelen af præmien til betaling for ovenstående forsikringsdækninger er betalt, anvendes den resterende andel af præmien i Basispension til etablering af en livsvarig alderspension.

Valgpension og Linkpension

For den del af præmien, som medlemmet selv kan råde over, kan medlemmet yderligere tilpasse pensionsordningen i forhold til egne behov. Præmien anvendes som udgangspunkt til en ratepension med sikring ved død (opsparingssikring). Overstiger den valgfrie præmie det skattemæssige indbetalingsloft for ratepension, anvendes den overskydende præmie til en livsvarig alderspension med sikring ved død. For den præmie medlemmet kan råde over, kan medlemmet supplere med følgende dækninger:

Dækning	Udbetaling	Ramme
Dækninger ved dødsfald		
Ægtefællepension	Udbetales til navngiven ægtefælle/samlever Livsvarig eller Ophørende (ved ægtefælle / samlevers folkepensionsalder)	0 - 80 % af pensionsgivende løn.
Ratepension ved død	Udbetales i 10 år ved medlemmets død	0 - 80 % af pensionsgivende løn
Børnepension	Ønskes en børnepension, der overstiger rammerne i gruppeliv, kan medlemmet oprette børnepension til hvert barn	0 - 20 % af pensionsgivende løn
Dødsfaldssum (skatte og afgiftsfri)	Udbetales til nærmeste pårørende. Omfattet af reglerne for aldersforsikring	0 - 800 % af pensionsgivende løn
Dækninger ved invaliditet		
Invalidesum (Gruppeliv)	Ved tilkendelse af varig eller midlertidig invaliditet i mere end 2. år	0 - 50 % af pensionsgivende løn
Dækninger ved alderspension		
Ratepension med sikring ved død*	Udbetales over 10 år. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte.	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Ophørende alderspension*	Udbetales over 10 år. Bortfalder ved dødsfald	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Livsvarig alderspension med sikring ved død*	Udbetales livsvarigt. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte. Ved pensionering kan medlemmet vælge at tilknytte en garanteret udbetalingsperiode.	Ingen
Livsvarig alderspension*	Udbetales livsvarigt. Bortfalder ved dødsfald	Ingen
Aldersforsikring med eller uden sikring ved død*	Udbetaling ved pensionering. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte, hvis dækning er med sikring ved død.	Ikke skattepligtig opsparing omfattet af indbetalingsloft

* Kan også oprettes i Linkpension. Medlemmet kan vælge at overføre en del af opsparing eller præmien i Valgpension til Linkpension. I Linkpension kan medlemmet vælge mellem en række fonde.

3 i 1 Opsparing

Hvis et medlem ikke kan optages i 3 i 1 Livspension, oprettes i stedet 3 i 1 Opsparing, som er et opsparingsprodukt med tilknyttet gruppelivsforsikring og ulykkesforsikring.

Medlemmer der optages i 3 i 1 Opsparing, er medlemmer som ved optagelsen:

- er ansat i fleksjob
- er ansat i øvrige stillinger, hvortil der med baggrund i helbredsmæssige forhold enten direkte eller indirekte ydes offentlige tilskud, fx job med løntilskud
- er tilkendt offentlig førtidspension eller har rejst sag om tilkendelse af offentlig førtidspension
- er tilkendt udbetaling/præmiefritagelse fra pensionskassen
- ikke afgiver tilfredsstillende helbredsoplysninger, hvis der stilles krav herom
- er tilkendt ressourceforløb eller jobafklaringsforløb
- indbetaler supplerende bidrag i forbindelse med en tjenestemandsstilling

3 i 1 Opsparing oprettes med default med en ratepension med sikring ved død. Overstiger præmien det skattemæssige indbetalingsloft for ratepension, anvendes den overskydende præmie til en livsvarig alderspension med sikring ved død.

Medlemmet kan vælge mellem følgende dækninger:

Dækning	Udbetaling	Ramme
Dækninger ved dødsfald		
Dødsfaldssum i gruppeliv	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = 300.000 kr. Rammen for valg = 0 - 300.000 kr.
Dækninger ved visse kritiske sygdomme		
Sum ved visse kritiske sygdomme	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = 100.000 kr. Ingen ramme for valg.
Dækninger ved ulykke		
Heltids ulykkesforsikring - sum	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = maks. 1.000.000 kr. Ingen ramme for valg.
Dækninger ved alderspension		
Ratepension med sikring ved død*	Udbetales over 10 år. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte.	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Livsvarig alderspension med sikring ved død*	Udbetales livsvarigt. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte. Ved pensionering kan medlemmet vælge at tilknytte en garanteret udbetalingsperiode.	Ingen
Aldersforsikring med sikring ved død*	Skattefri udbetaling ved pensionering. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte	Omfattet af lovbestemt indbetalingsloft

* Kan også oprettes i Linkpension.

Investeringer i 3 i 1 Livspension og 3 i 1 Opsparing

3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing er et markedsrentebaseret livscyklusprodukt, hvor medlemmernes opsparing er placeret i årgangspuljer, som er afhængig af medlemmets alder og dermed investeringshorisont.

Hver af disse årgangspuljer er sammensat af tre basisfonde, der investerer i henholdsvis obligationer, aktier og alternative investeringer. Investeringsrisikoen tilpasses automatisk medlemmets alder. Jo tættere medlemmet er på pensioneringstidspunktet, jo kortere er investeringshorisonten og desto mere sikkert investeres opsparingen – vurderet på en ét-årig horisont.

Medlemmerne kan i 3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing, vælge imellem tre forskellige risikoprofiler: Høj, Moderat og Lav risiko.

Det forventede afkast varierer på tværs af årgangspuljer og risikoprofiler. De yngste årgangspuljer i høj-risikoprofilen har det højeste forventede afkast, mens de ældste årgangspuljer i lav-risikoprofilen har det laveste forventede afkast. For ældre medlemmer, der nærmer sig pensionering eller er gået på pension, er det vigtigt at sikre en stabil afkastudvikling, da der er begrænset tid til at indhente eventuelle tab. For disse medlemmer har investeringsstrategien primært et kortsigtet fokus, hvor målet er at minimere risikoen for store tab. For yngre medlemmer, hvor der er tid til at indhente selv større tab, og hvor opsparingen typisk er begrænset, kan der anlægges et mere langsigtet perspektiv. Det er for denne gruppe desuden vigtigt med inflationsbeskyttelse, fordi inflationen normalt langsomt undergraver pensionens købekraft.

Årgangspuljernes allokering på basisfonde

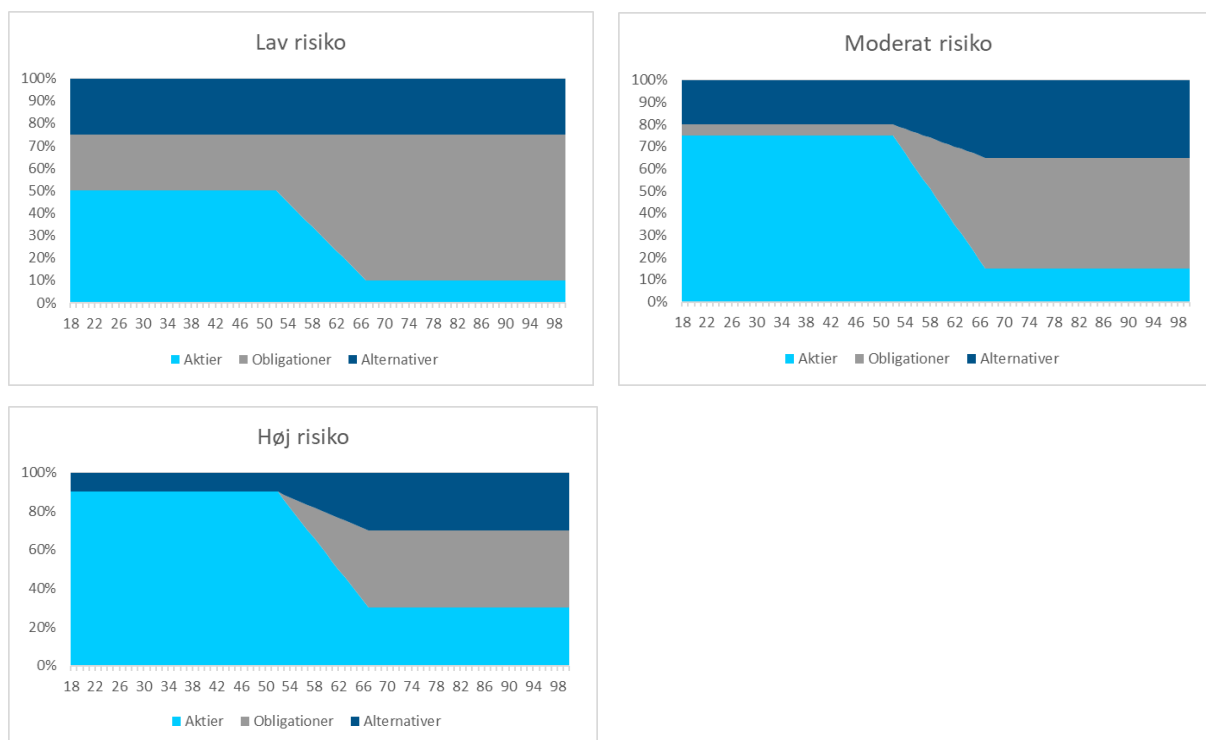
Et eksempel på årgangspuljernes allokering på basisfonde for hver af de tre risikoprofiler er vist i nedenstående figurer. Her illustreres forskellen i investeringssammensætningen, og dermed forskellen i investeringsrisikoen, på tværs af de tre profiler klart. Samtidigt ses nedbringelsen af investeringsrisikoen frem mod pensioneringstidspunktet tydeligt.

De tre risikoprofiler har forskellige forløb af årgangspuljernes allokering på basisfonde. Den moderate risikoprofil tilrettelægges, så de yngste årgangspuljer har et afkastmål tæt på aktiemarkedet, men med en mindre risiko gennem en vis risikospredning. De ældste årgange har en risiko tæt på obligationsmarkedet, men et højere forventet afkast gennem en vis risikospredning. Det er tillige et mål, at aktivsammensætningen for de yngste årgange skal give en langsigtet beskyttelse mod inflation. Det sidste sikres bl.a. via en allokering mod faste reale aktiver som ejendomme og skove.

I livscyklusprofilerne fastholdes risikoen i eksemplerne frem til og med årgangspulje 52. Derefter aftrappes risikoen lineært frem til og med årgangspulje 67, hvorefter risikoen atter er konstant. Livscyklusprofilerne giver en bedre afstemning af risikoen i forhold til medlemmernes alder.

Godkendelse af de endelige aktivallokeringer fremlægges til beslutning i bestyrelsen i første halvdel af 2020 og vil løbende blive justeret af bestyrelsen.

Figur 1. 3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing årgangspuljers allokering på basisfonde



Basisfonde

Investeringerne i markedsrenteproduktet foretages igennem basisfonde. De tre basisfonde investerer inden for hver deres aktivklasser.

Basisfonden Obligationer – med lav risiko og evne til at stå imod aktieuro. Fonden investerer i renteinstrumenter med høj grad af kreditværdighed. Fonden har et benchmark bestående af danske og europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer samt erhvervsobligationer med begrænset kreditrisiko. Samlet set har fonden en begrænset markedsrisiko. Over tid ventes fonden at have en negativ samvariation af afkast i forhold til aktiers afkast, ikke mindst i perioder med finansiell uro. Fonden er kendetegnet ved en høj grad af aktiv forvaltning og størstedelen af aktiverne forvaltes internt.

Basisfonden Aktier – med stor grad af risikospredning. Fonden investerer primært globalt i børsnoterede aktier. Desuden investeres i unoterede aktier og højrenteobligationer, som risikomæssigt deler mange karakteristika med børsnoterede aktier. Fonden har et højt forventet afkast, men også en betydelig risiko, så de årlige afkast vil typisk være præget af store udsving. Porteføljen er i høj grad eksternt forvaltet og baseret på indeksnære strategier.

Basisfonden Alternativer – med andre kilder til afkast og inflationsbeskyttelse. Fonden investerer overvejende i faste reale aktiver som ejendomme, infrastruktur og skove. Værdien af disse aktiver er traditionelt nært knyttet til det generelle prisniveau i samfundet, hvilket er medvirkende til at sikre porteføljens købekraft. Derudover investeres i særligt udvalgte typer af hedgefonde og struktureret kredit, som bidrager til at sprede risikoen. Fonden er risikomæssigt placeret på et niveau mellem obligationer og aktier.